

미래에셋생명

Financial Results & Strategies

2024 Q3

MIRAE ASSET
미래에셋생명

본 실적 발표 자료는 K-IFRS 별도재무제표 기준으로 작성되었으며 외부감사인의 감사 또는 검토 의견을 받지 않았습니다. 본 자료는 투자 참고용으로 이용될 수 없으며, 외부감사인의 감사 또는 검토 결과에 의해 변경될 수 있습니다. 일부 수치는 소수점 반올림 차이가 발생할 수 있습니다.



2024년 Q3 주요사항

APE

전체

3,935억원
(YoY 88.3%)

보장성

2,135억원
(YoY 38.7%)

CSM

신계약 CSM

2,743억원
(YoY 29.6%)

기말 CSM

2.06조
(YTD 2.1%)

K-ICS

K-ICS 비율

192.6% (e)
(QoQ Δ 5.4%p)

* 연결기준 추정치



재무실적 요약

(연결 기준, 십억원)

구 분	2024 Q3	2023 Q3	YoY
신계약 CSM	274.3	211.6	29.6%
보장성 CSM	237.6	203.0	17.0%
건강상해 CSM	149.3	95.6	56.2%
전체 APE	393.5	209.0	88.3%
보장성 APE	213.5	154.0	38.7%
변액투자형 APE	180.0	55.0	227.1%
세전손익	83.4	254.4	-67.2%
당기순이익	69.9	208.3	-66.5%

* 보장성 : 일반보장성 + 변액보장형 (종신, 정기)
* 변액투자형 : 변액연금 + VUL
* 수입보험료 : 퇴직보험 및 퇴직연금 제외

(연결 기준, 십억원)

구 분	2024 Q3	2023 YE	YTD
잔여 CSM	2,064.6	2,021.5	2.1%
자기자본	2,409.0	2,910.7	-17.2%
K-ICS	192.6%(e)	211.2%	-18.6%p

* K-ICS : 24년 3분기 추정치, 연결기준

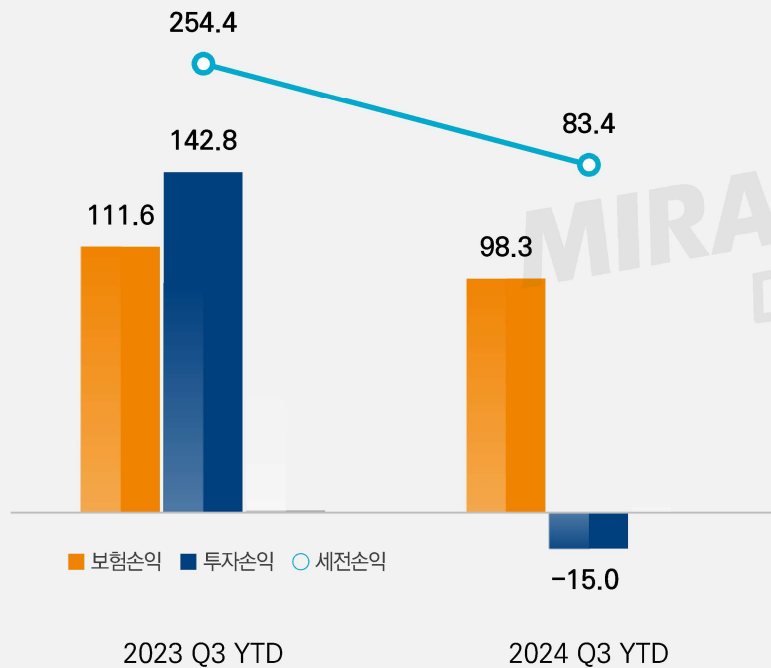


손익 현황

- 투자부동산 평가손실 반영으로 전년 대비 감소

손익 현황

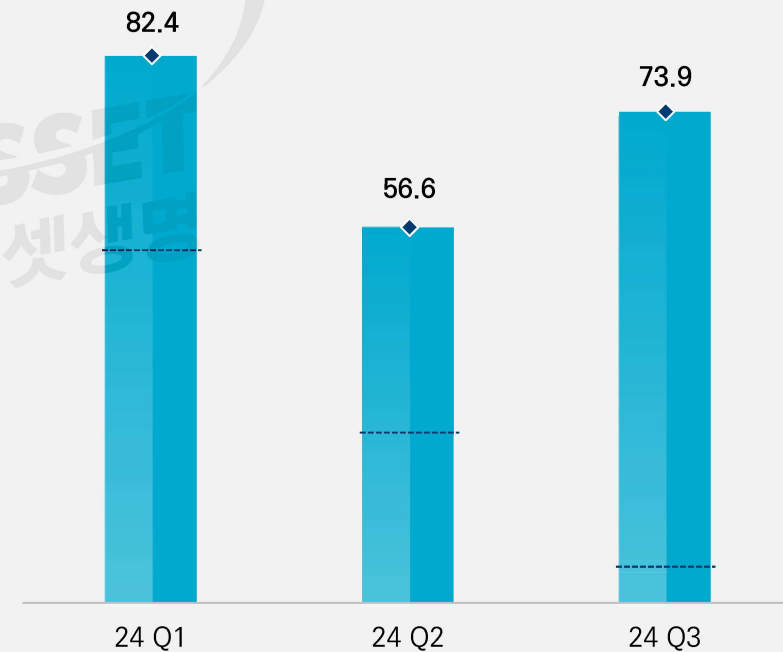
(단위 : 십억원)



경상이익 추이

(단위 : 십억원)

◆ 일회성 요인* 제외시

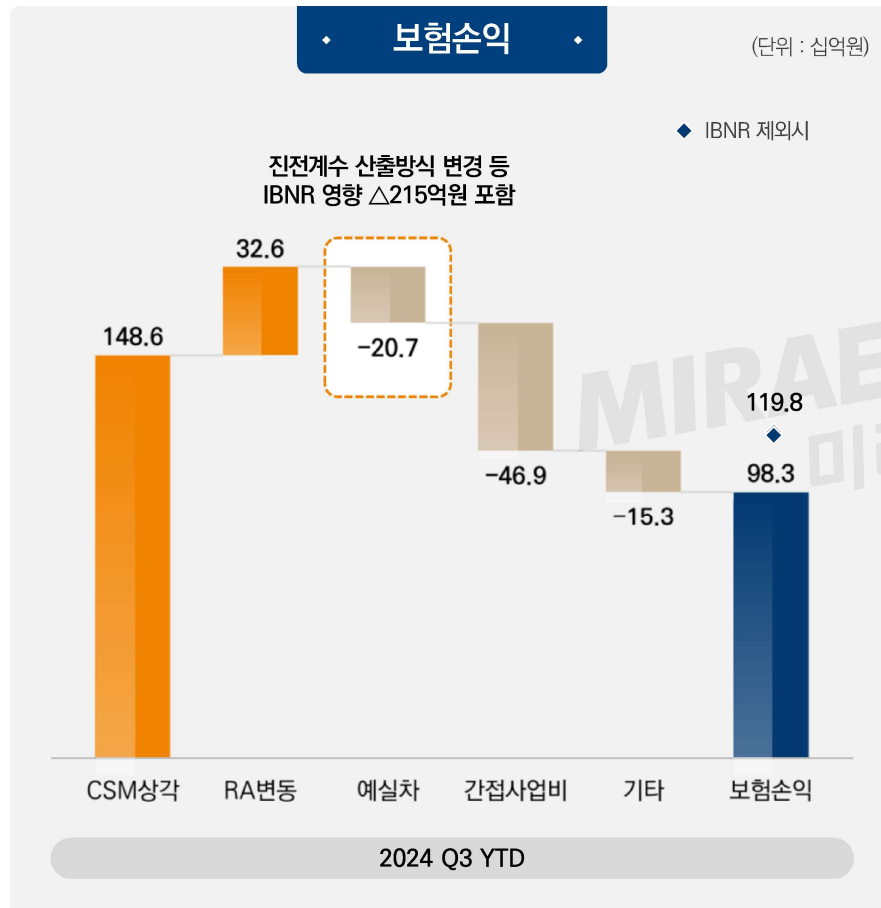


* IBNR (Incurred But Not Reported) : 미보고발생손해액

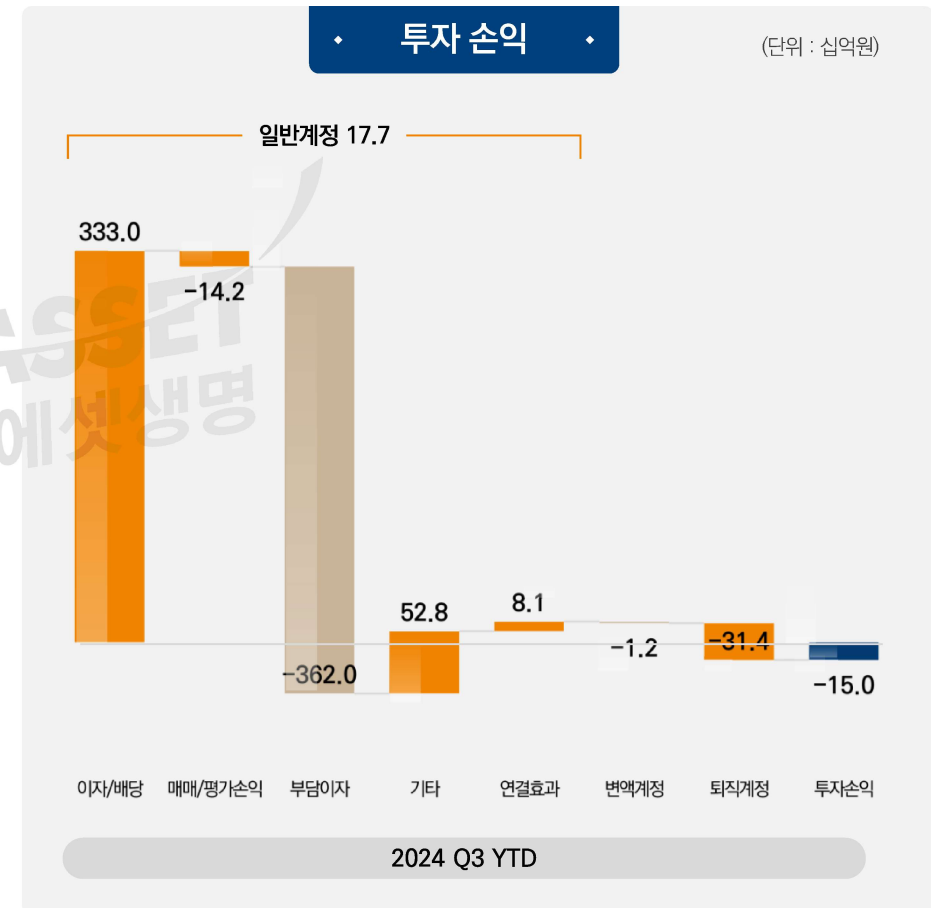
* 투자손익은 영업외손익, 연결효과를 포함

손익 세부 현황

- 보험손익은 IBNR 영향으로 감소
- 투자손익은 미국 상업부동산 경기 침체로 인한 평가손실 영향



* 보험손익은 별도기준



* 투자손익은 영업외손익, 연결효과를 포함



CSM 현황

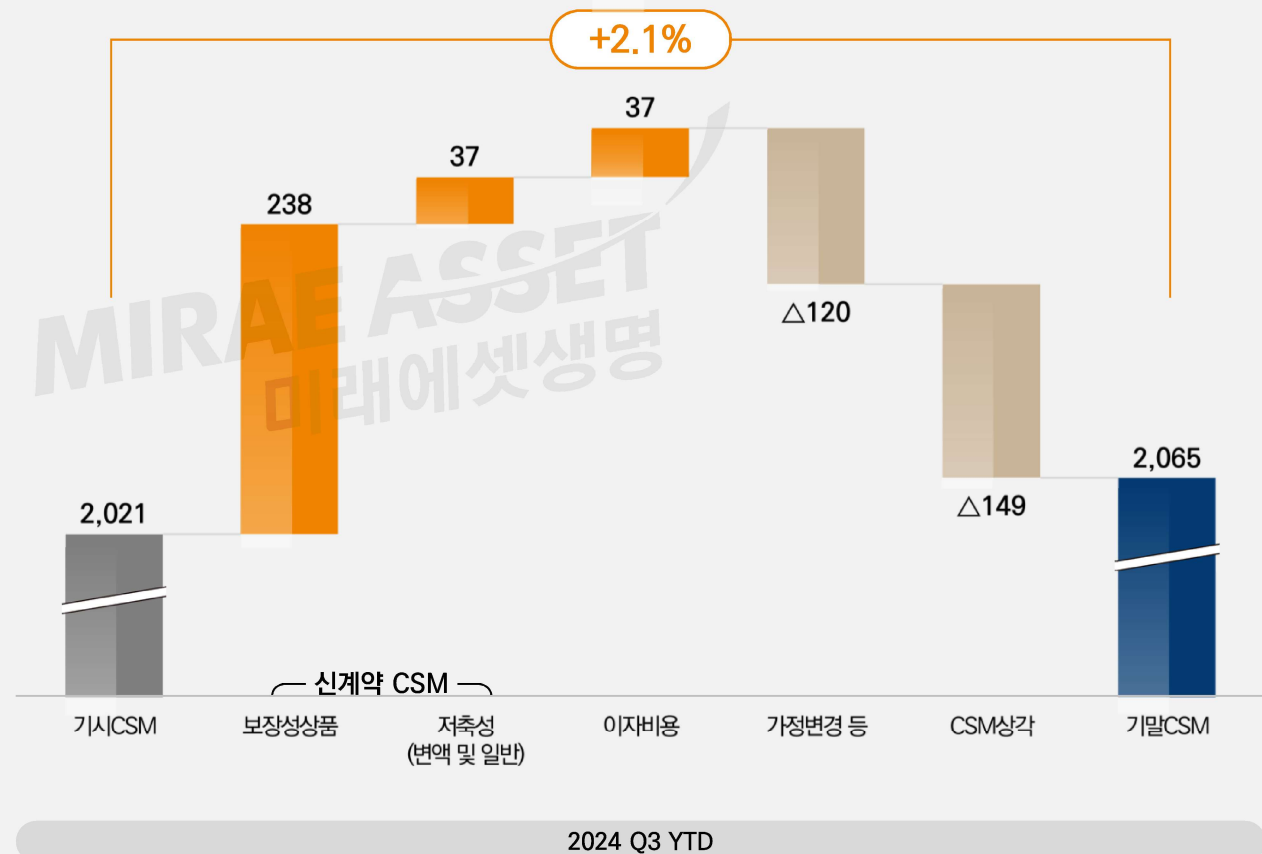
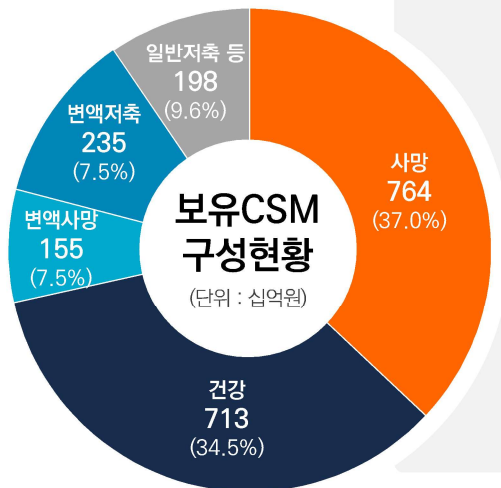
- 보장성 중심으로 신계약 CSM 및 보유계약 CSM 증가

신계약 CSM

2,743억원
(YoY 29.6%)

보유계약 CSM

2.06조원
(YTD 2.1%)



CSM 생산성

- 신계약 CSM 및 건강상해 판매 우상향
- 전 상품 기준 CSM 배수 안정적 성장

신계약 CSM YoY

29.6%

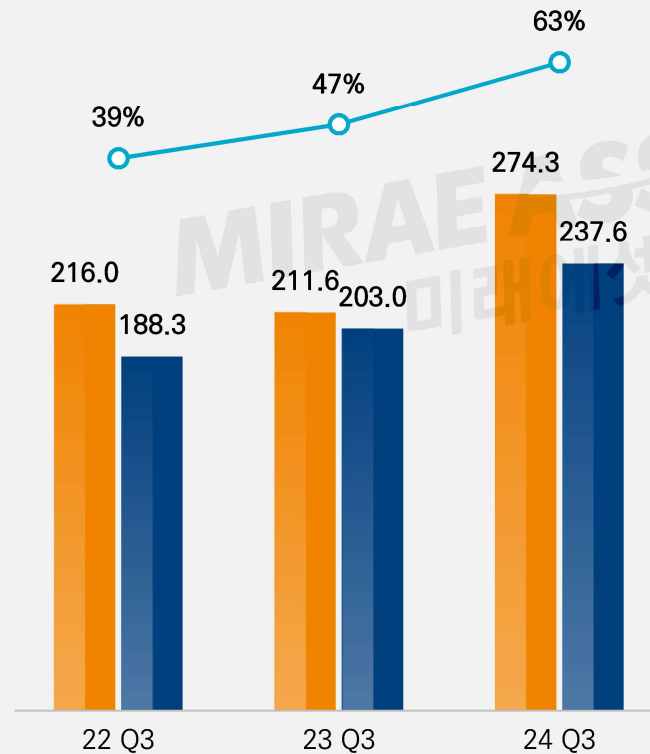
보장성 CSM YoY

17.1%

신계약 성장추이

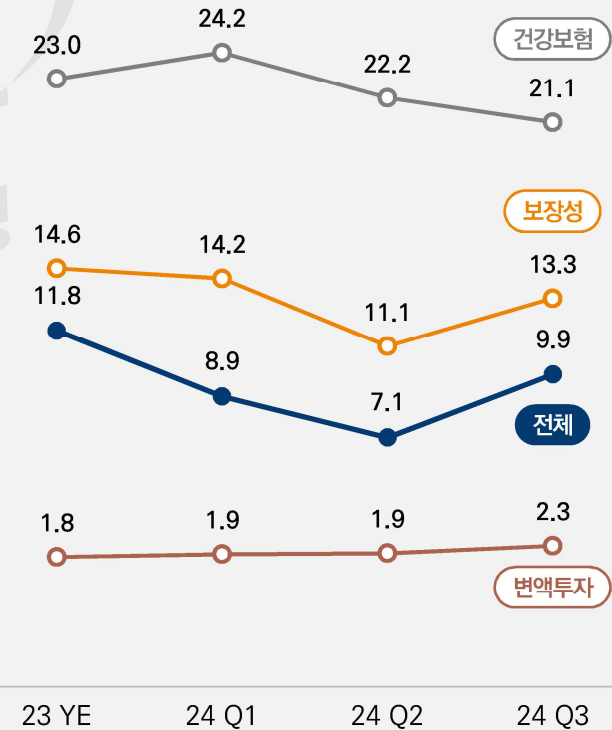
(단위 : 십억원)

■ 신계약 CSM 합계 ■ 보장성 ○ 건강상해 비율



CSM 전환배수

(월납보험료 기준)



* 건강상해 비율 :
전체 보장성 판매액 기준

재무상태표 요약

- 할인율 현실화 로드맵 영향으로 자기자본 감소

총자산

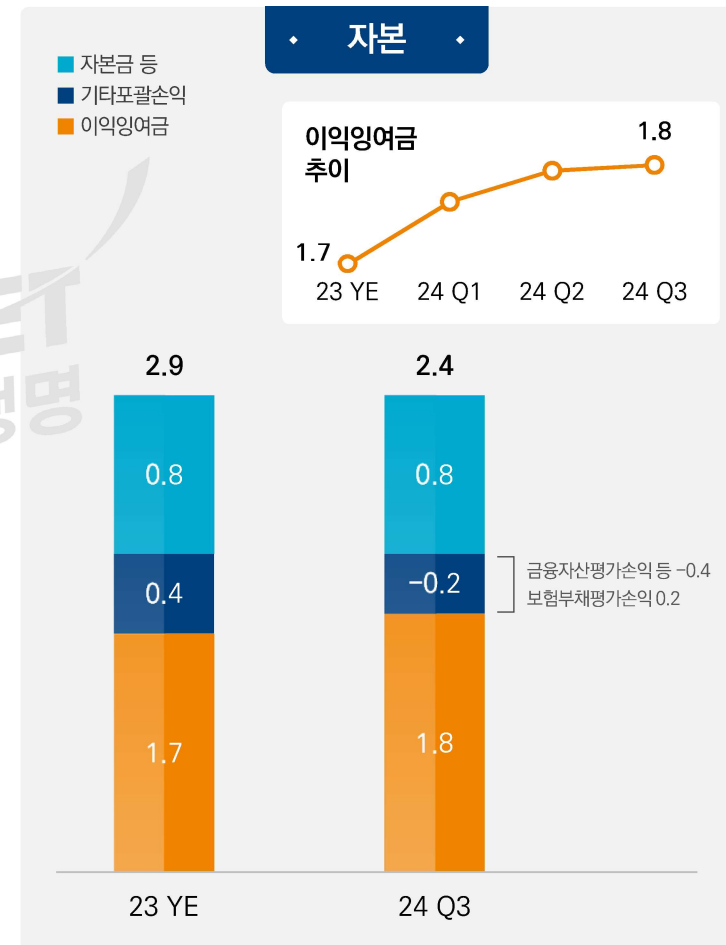
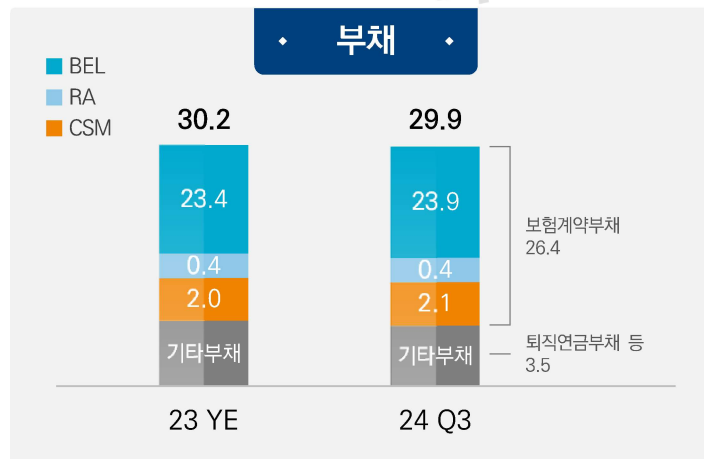
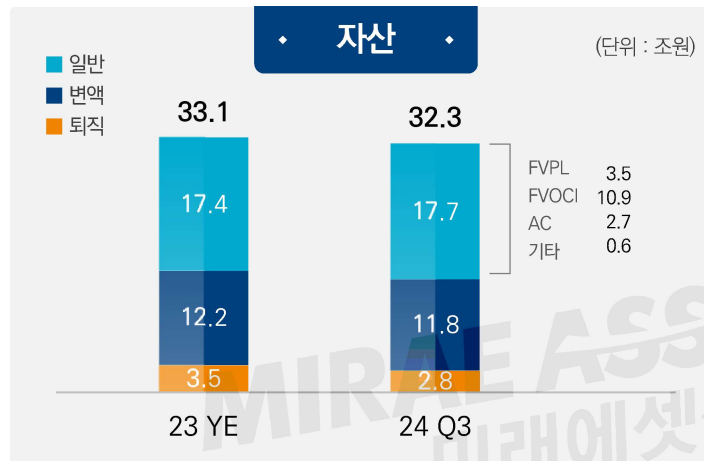
32.3조원

부채

29.9조원

자기자본

2.4조원



부채(BEL) Movement

- 할인율 현실화 로드맵 효과로 전년말 대비 5,110억원 증가

원수보험 잔여보장
부채 (BEL)

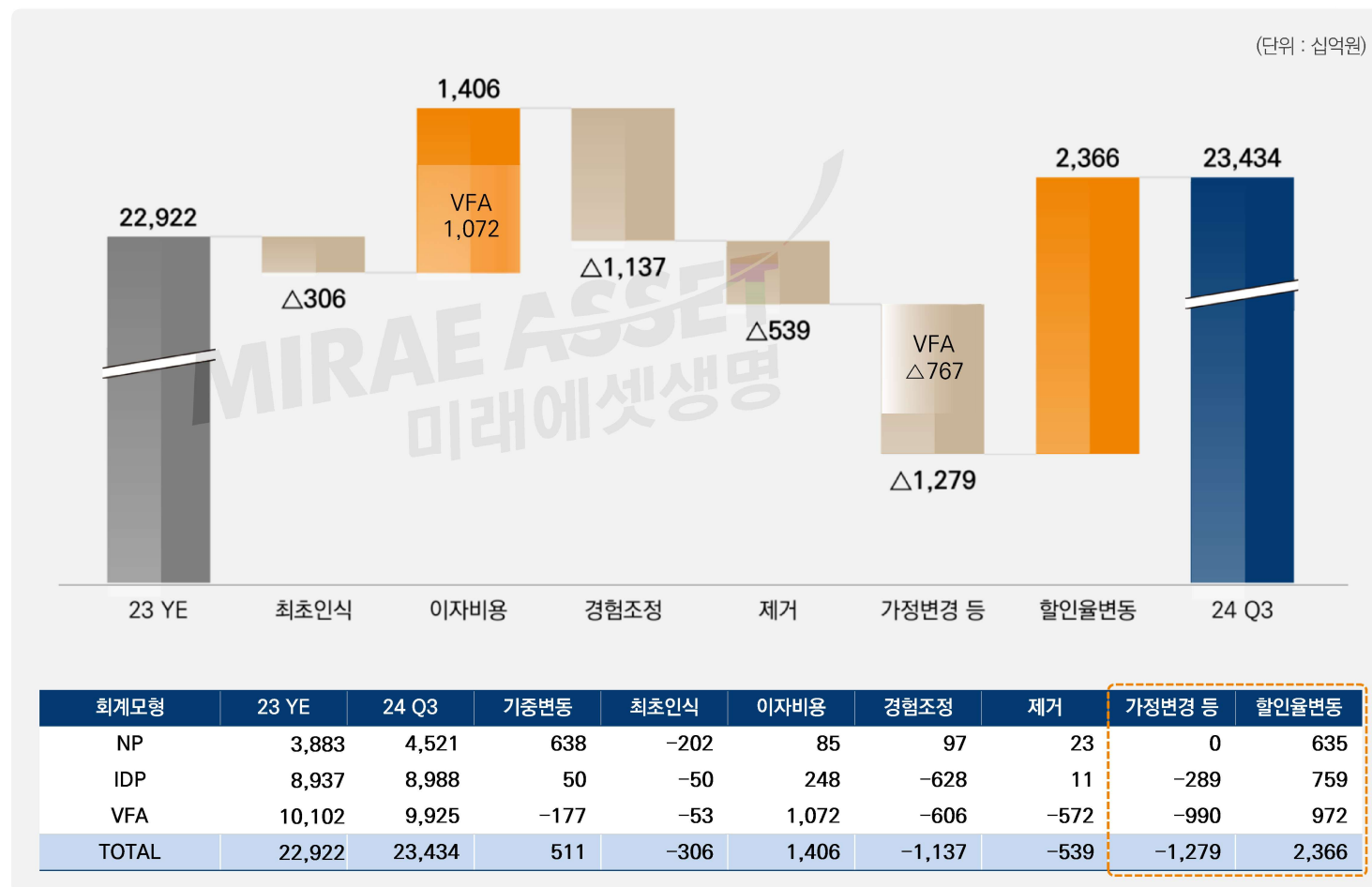
23.4조원

경험조정 및 제거 효과

△1.7조원

금리 하락 및 할인율
현실화 효과

2.4조원

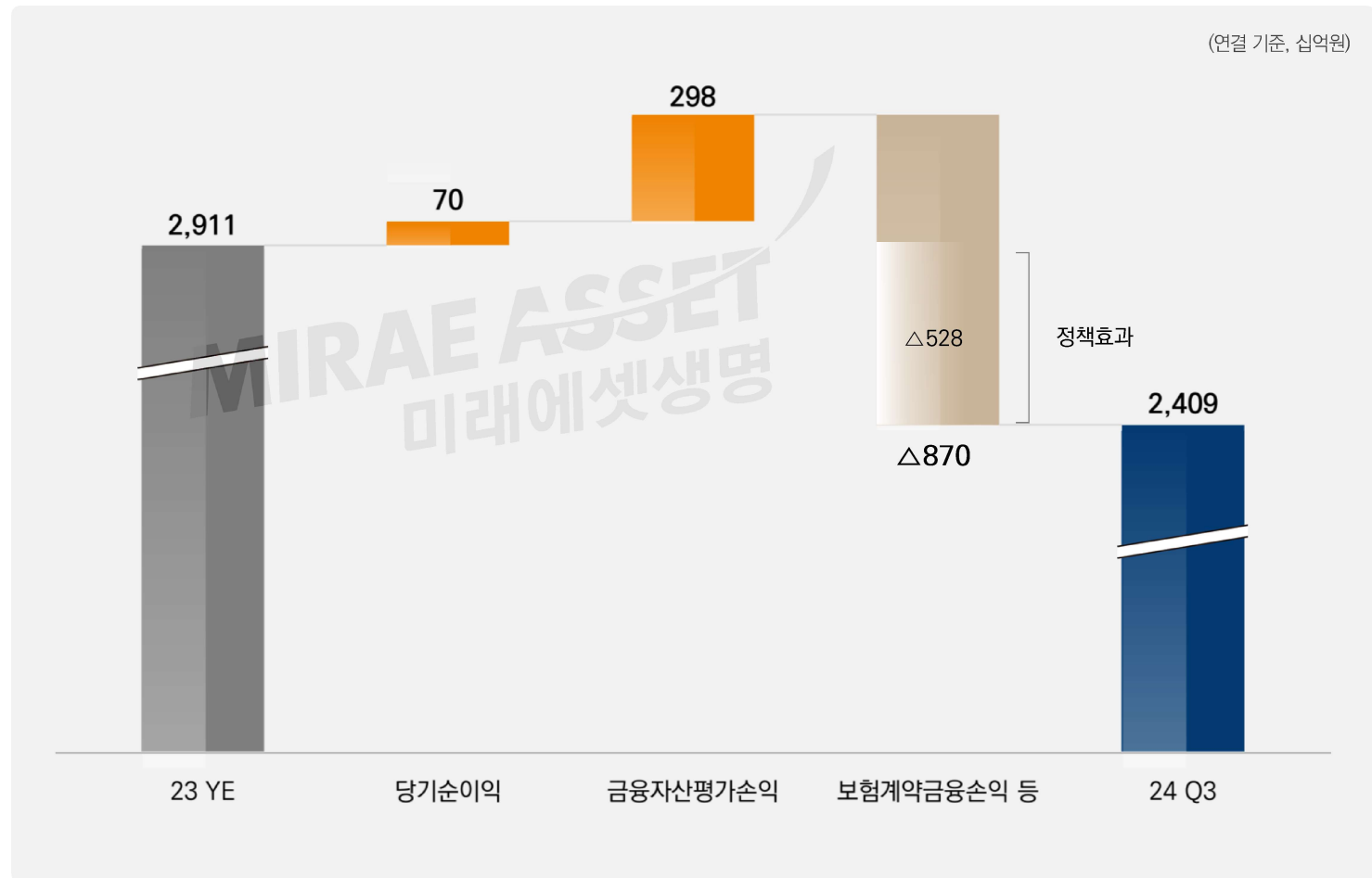


자기자본 현황

- 장기선도금리 및 유동성 프리미엄 인하($\Delta 25$ bp, $\Delta 46.4$ bp)로 인한 보험계약금융손익 감소 영향

자기자본

2조 4,090억원



보장성 보험

- 수익성 우수한 건강상해 상품을 중심으로 보장성 상품 판매 활성화

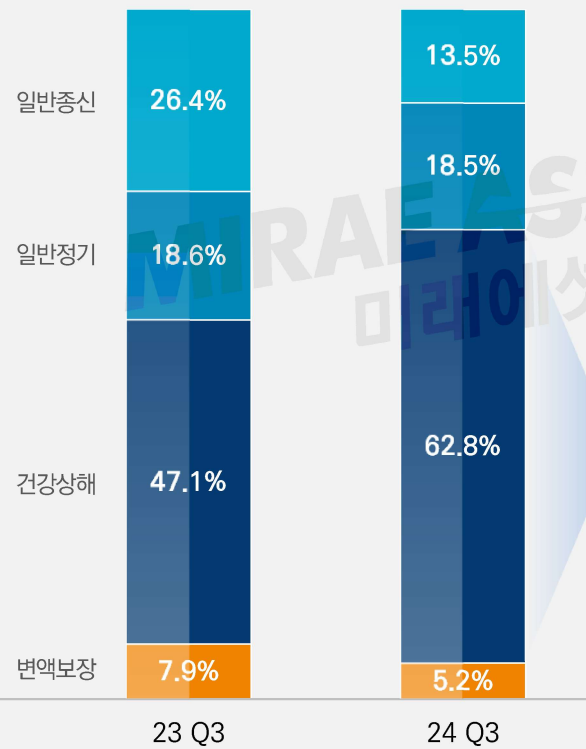
보장성판매 비율 YoY

9.3%p

건강상해 CSM YoY

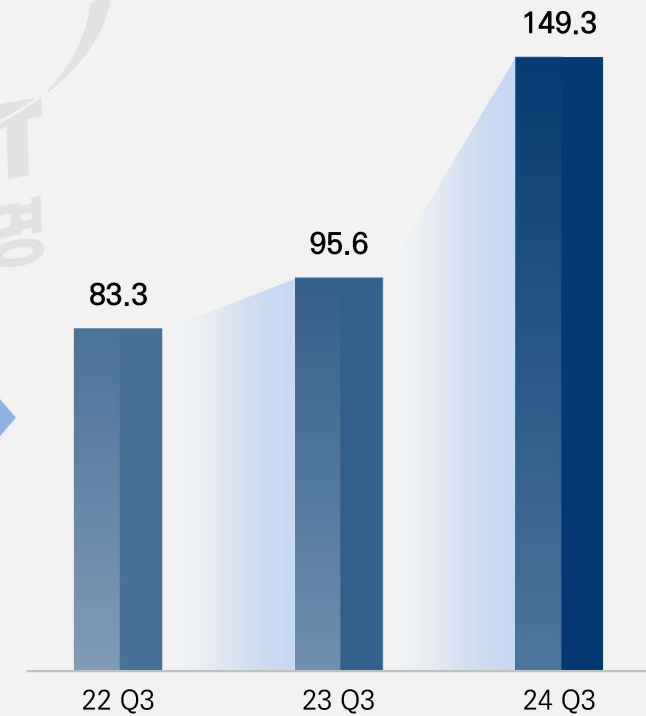
56.2%

· 보장성 상품 판매 포트폴리오 ·



· 건강상해 CSM 추이 ·

(단위 : 십억원)



* 보장성 상품판매 CSM 기준



변액 보험

- 변액보험 펀드 라인업 다양화 및 전문컨설팅 역량 확대 전략

글로벌 MVP 순자산

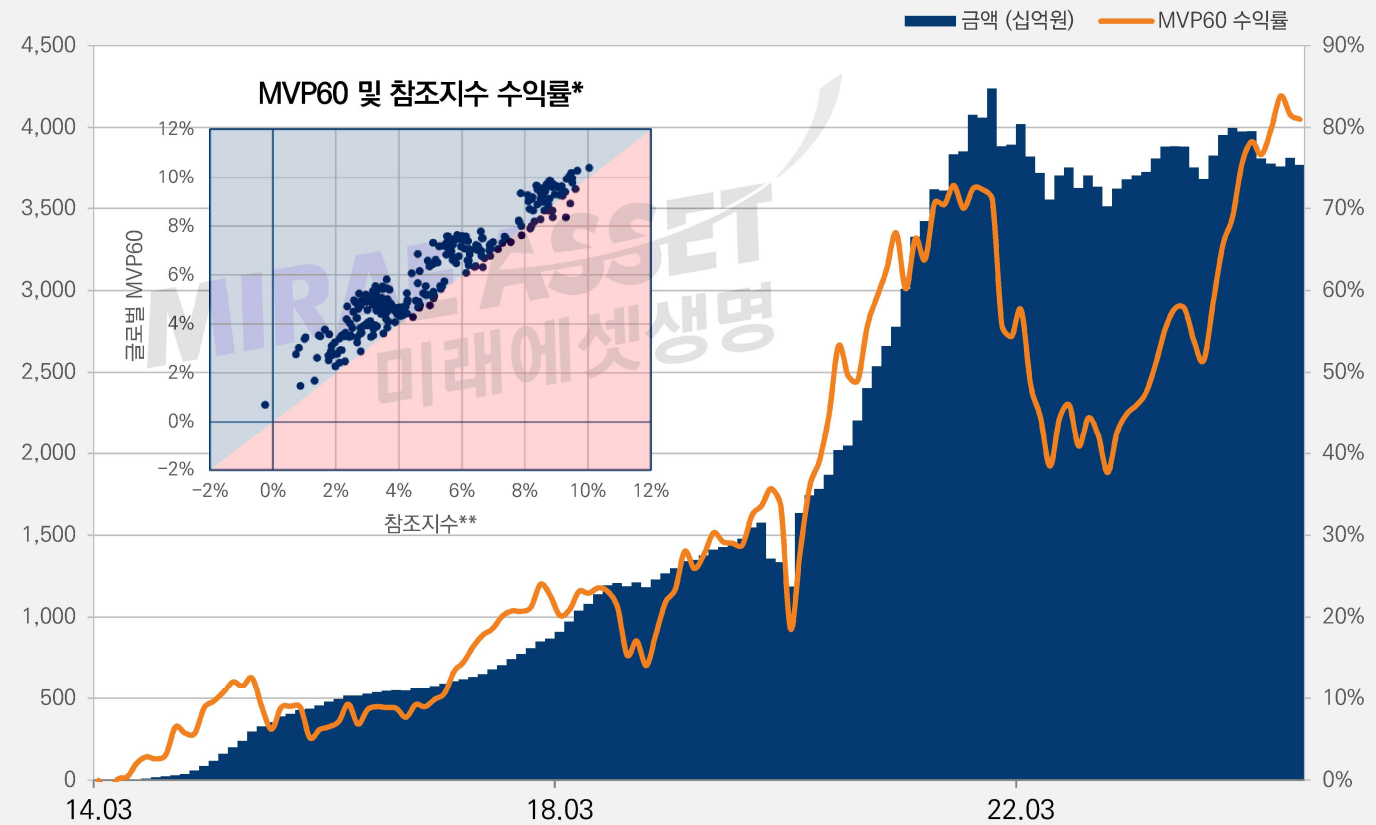
3.6조원

MVP 60 누적수익률
(설정 이후)

82.8%

* 수익률 : 설정 이후 5년 주간 이동
수익률 (rolling return), 연환산 weekly
** 참조지수 : MSCI AC World Index
(60%) 및 Bloomberg Barclays Global
Aggregate Bond Index (40%)

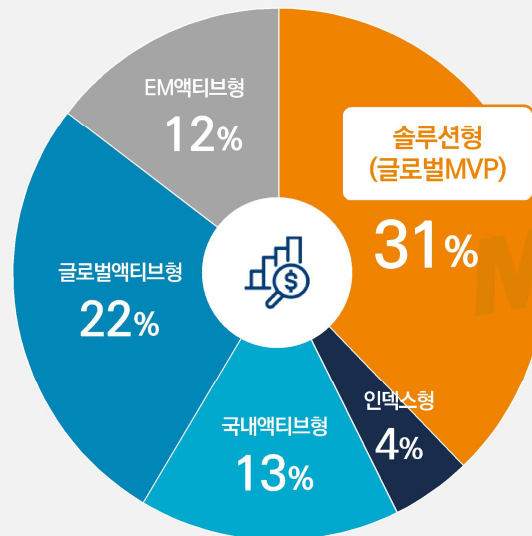
MVP펀드 시리즈 운용추이



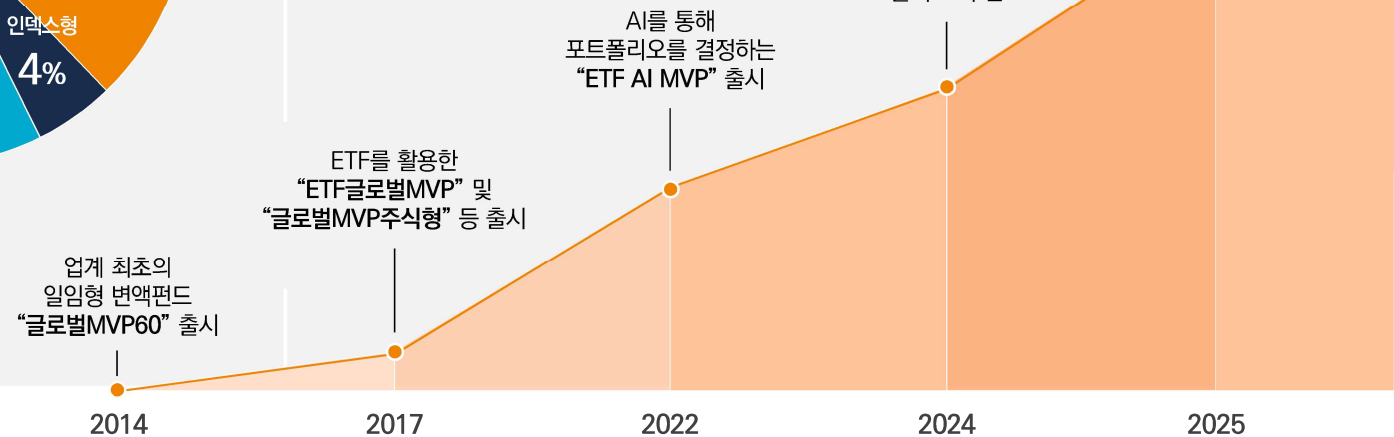
변액 보험 : MVP시리즈

- 고부가가치 솔루션형 AUM 증가
- 신규 자산배분전략 출시, 상품군 확장

변액보험 펀드유형 구성



미래에셋생명 글로벌MVP History



Fee-Biz : 수수료 수입

• Fee-Biz 총 적립금 감소에도 수수료 수입 증가

변액보험 적립금

11.7조원

(YoY +0.8%)

총 Fee-Biz 수수료수입

543억원

(YoY +2.6%)

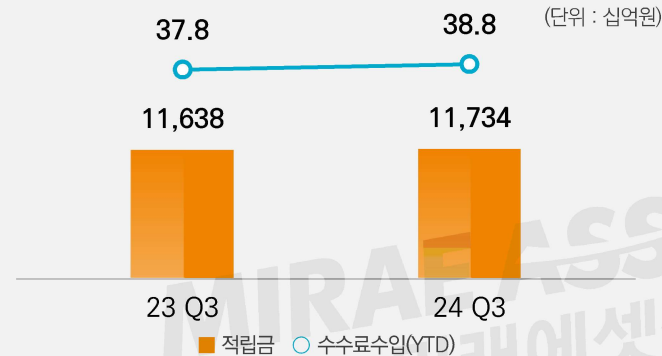
* 변액보험 적립금 및 수수료수입 :
IFRS 4 기준

* Fee-Biz : 특별계정 중
변액보험 + 퇴직연금을 지칭함

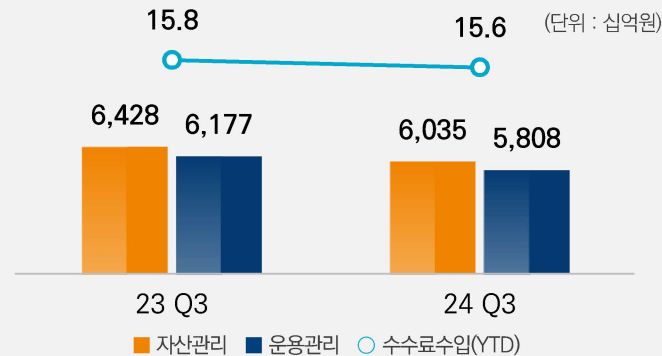
* 퇴직연금 수수료 : 자산관리 기준

* 총 Fee-Biz 적립금 = 변액보험 적립금 +
퇴직연금자산관리기준 적립금

• 변액보험 적립금 및 수수료수입 •

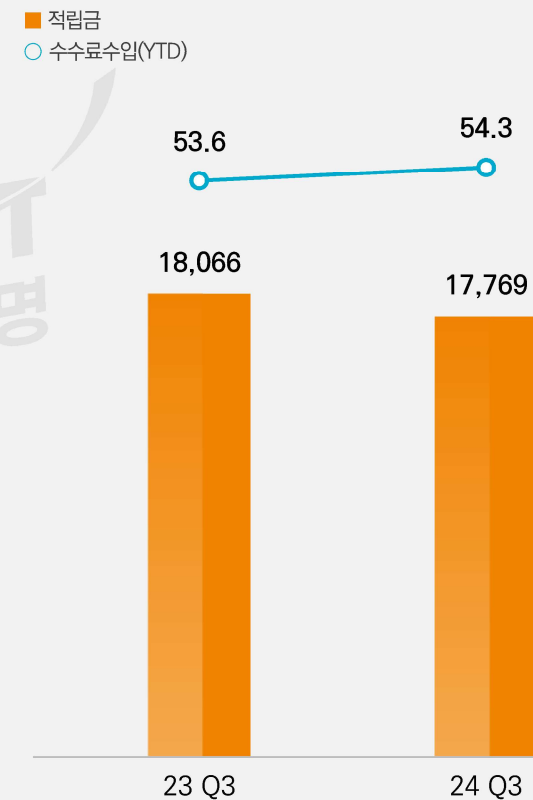


• 퇴직연금 적립금 및 수수료수입 •



• 총 Fee-Biz 실적 •

(단위 : 십억원)



영업 효율

손해율

하락

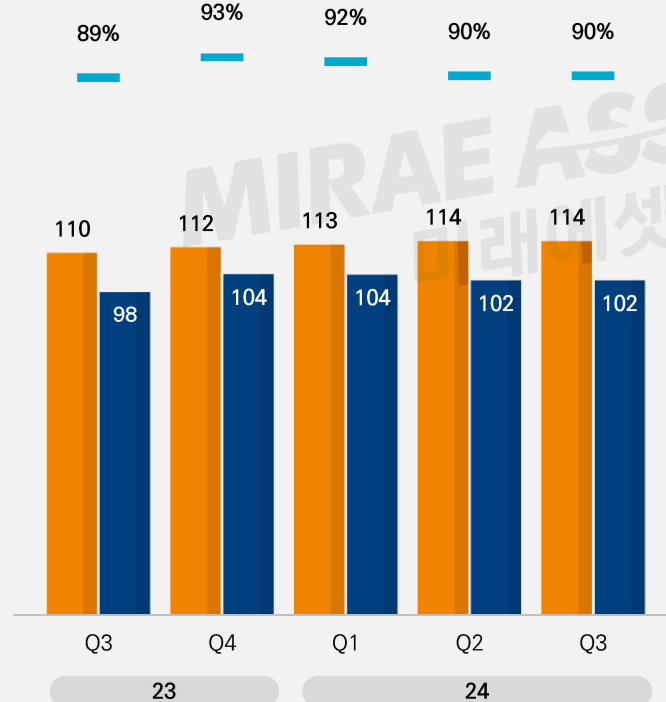
보장성상품 유지율

상승

손해율

(단위 : 십억원)

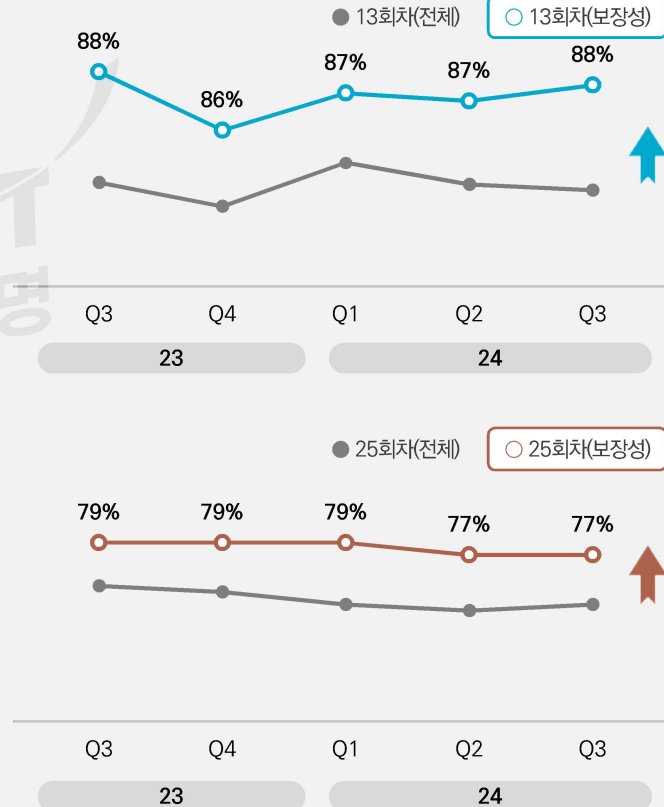
위험보험료 보험금 손해율



* 손해율 : IFRS 4 기준
(사고보험금 ÷ 위험보험료
/ IBNR, 재보 제외)

* 유지율 : 주보험계약금액 기준

유지율



K-ICS 및 듀레이션 Gap

• 안정적인 재무건전성 비율 유지

K-ICS 비율
(전분기 대비)

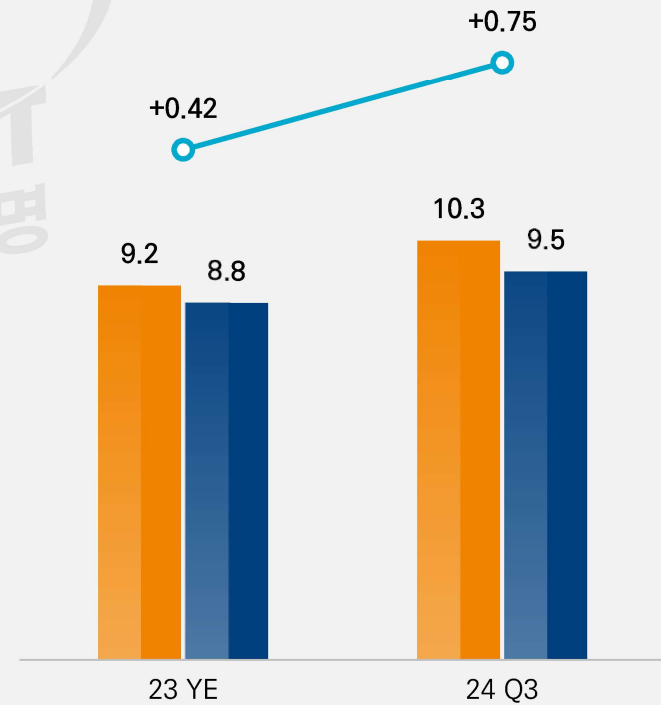
192.6%
(△5.4%p)

K-ICS 비율

(십억원)	2023 YE	2024 Q3 (E)
당사	211.2%	192.6%
상장사 평균 (동종업계 금액가중)	206.9%	183.8%
가용자본	3,815.6	3,404.7
요구자본	1,806.2	1,776.0
보험리스크	1,463.8	1,542.5
시장리스크	1,032.8	830.6
신용리스크	544.5	495.3
운영리스크	113.8	115.2

자산-부채 듀레이션 Gap

■ 자산 ■ 부채 ○ 조정 Gap (년)



ALM 전략

- 국내채권 투자 증대로 자산 듀레이션 선제적 확대 및 금리리스크 감소

투자자산

21.9조원

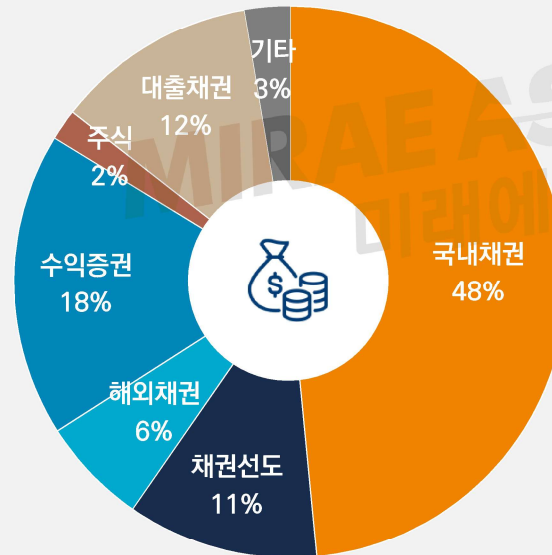
(채권선도 포함)

국내 · 외 채권 비중

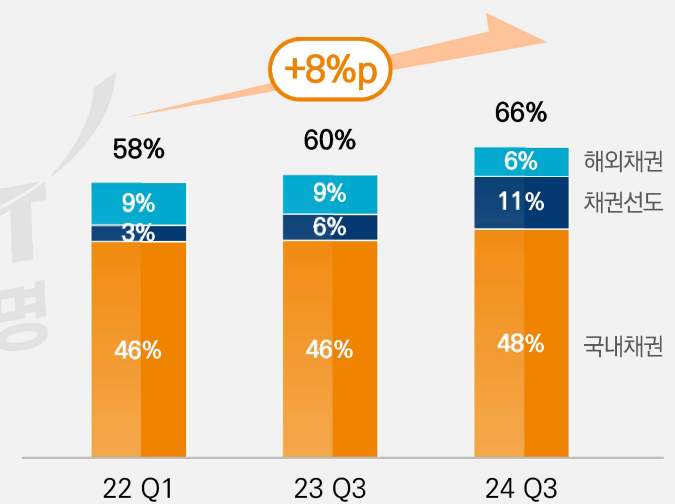
+8%p

• 2024 Q3 투자자산구성 •

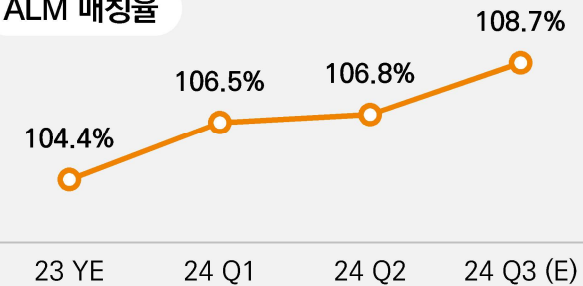
(채권비중 총 66%)



• 국내 · 외 채권 비중 증가 추이 •



ALM 매칭율



* ALM 매칭율 : 국채금리 100 bp 변동시 자산변동금액 ÷ 부채변동금액

* IFRS 17 & 9 (퇴직보험 및 퇴직연금 원리금보장형 포함)

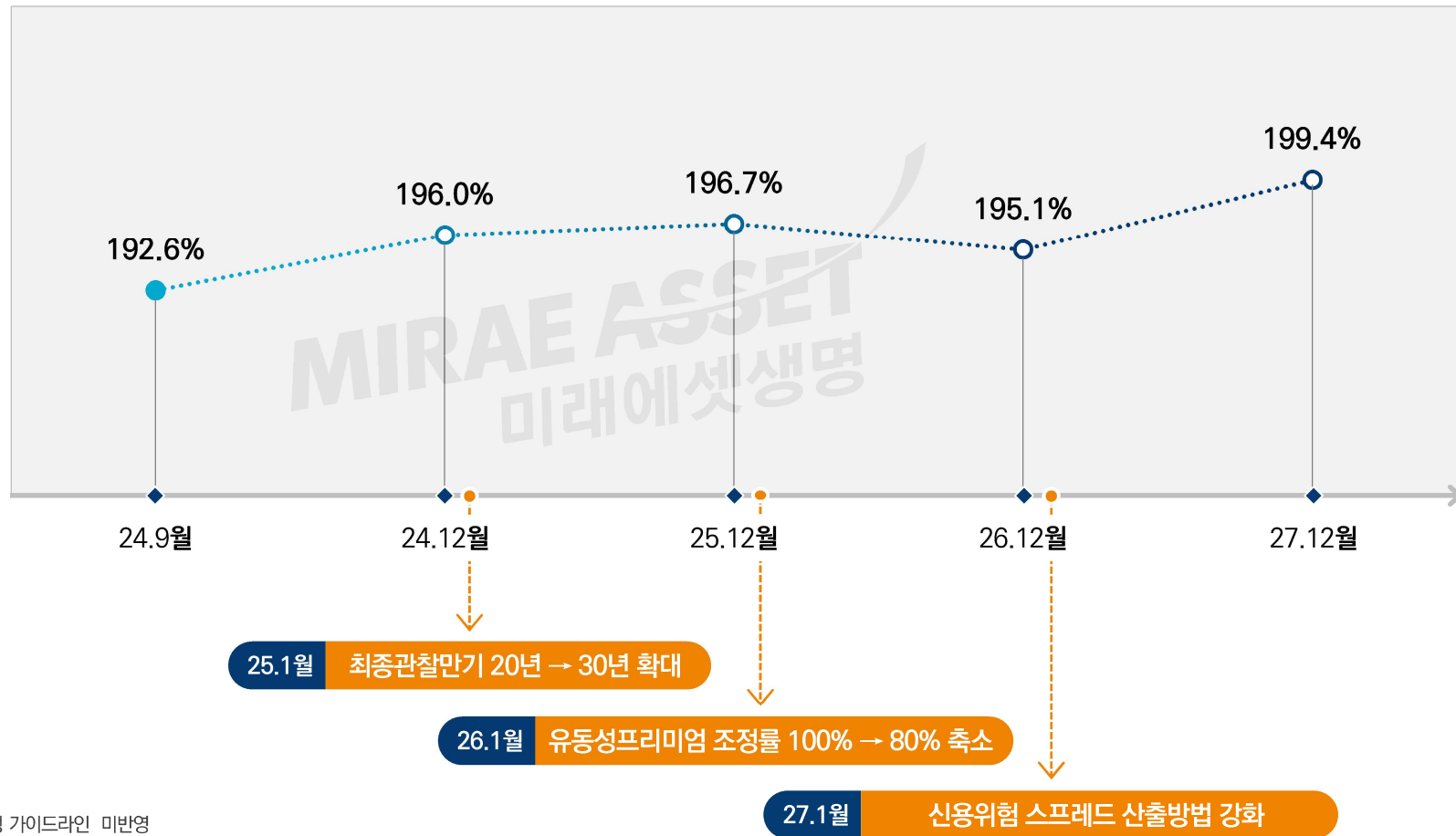
* 채권선도는 운용자산 외 항목

K-ICS 전망

- 선제적 채권매입을 통해 자본변동성 축소 및 이자수익원 확보

K-ICS 비율 추정치

할인율 제도 강화 반영



* '24.11월 발표한 계리적가정 가이드라인 미반영

* 최종관찰만기 확대는 '25.1월 선제적 적용을 가정함



주요 경영지표 현황

(단위 : 십억원)

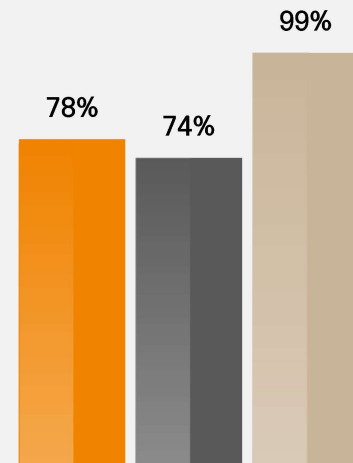
요구자본의
효율적 관리를 통한
수익성 개선 추구

① CSM 규모	② 요구자본	③ FY24 CSM 상각액(e)	④ 자기자본	① / (②*150%)	③ / (②*150%)	④ / (②*150%)
2,089.4	1,743.5	201.3	2,415.0	77.9%	7.7%	92.3%

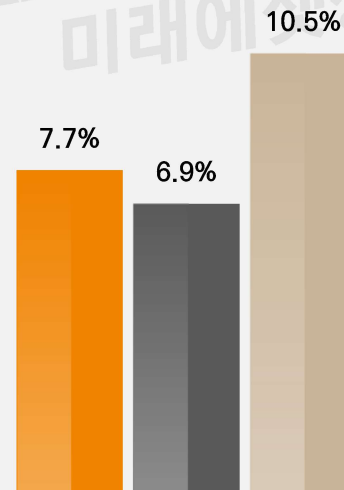
업계 현황

■ 당사 ■ 주요 7개 생보사 단순평균 ■ 주요 5개 손보사 단순평균

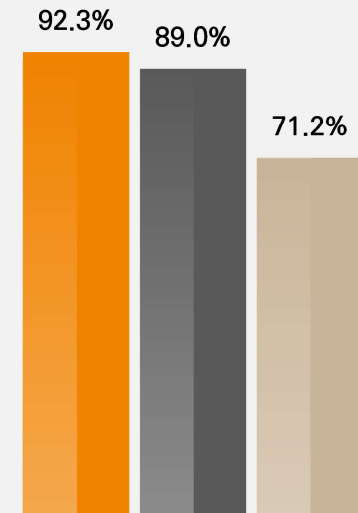
CSM 규모 / (요구자본 * 150%)



FY24 예상 CSM 상각액 / (요구자본 * 150%)



자기자본 / (요구자본 * 150%)



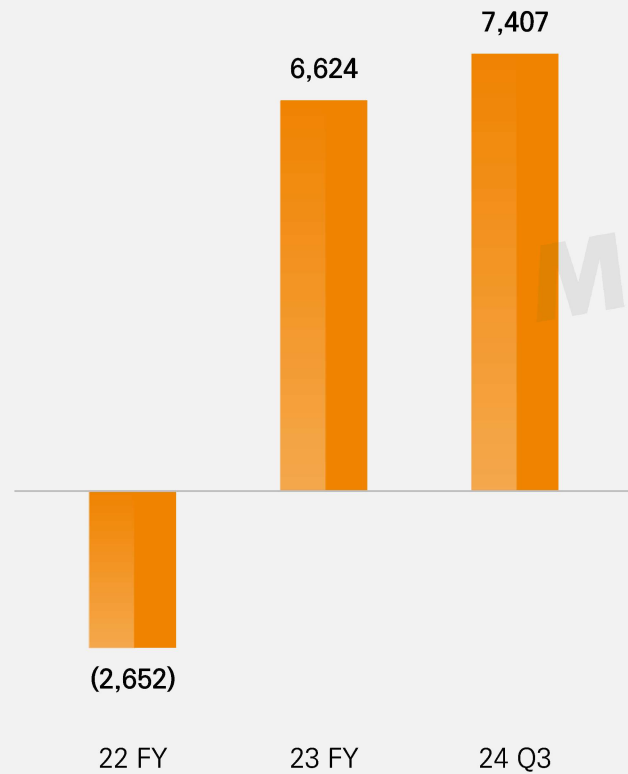
- ▶ 24년 H1 기준
- ▶ 요구자본 외 별도기준



[참고] 미래에셋금융서비스 재무현황

• 당기순이익 •

(단위: 백만원)



재무상태표 요약

(단위: 백만원)

구 분	2024 Q3	2023 Q3	YoY
자산총계	136,811	125,828	8.7%
부채총계	70,316	65,750	6.9%
자본총계	66,495	60,079	10.7%

손익계산서 요약

(단위: 백만원)

구 분	2024 Q3	2023 Q3	YoY
매출	192,802	154,641	24.7%
영업비용	187,980	149,318	25.9%
세전손익	7,407	7,705	(2.7%)
당기순이익	7,407	7,705	(2.7%)